

# 성광밴드 (014620)

## NR

액면가	500 원
증가(2023/07/14)	16,240 원

Stock Indicator	
자본금	14 삼억 원
발행주식수	2,860 만주
시가총액	464 삼억 원
외국인지분율	7.8%
52 주 주가	10,050~17,500 원
60 일 평균 거래량	521,963 주
60 일 평균 거래대금	7.4 삼억 원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	17.9	32.2	24.0	57.7
상대수익률	15.1	33.1	-1.9	40.7



FY	2019	2020	2021	2022
매출액(삼억 원)	202	181	137	244
영업이익(삼억 원)	7	1	-8	27
순이익(삼억 원)	6	-1	-1	39
EPS(원)	216	-49	-42	1,372
BPS(원)	15,359	15,286	15,192	16,495
PER(배)	48.0			9.7
PBR(배)	0.7	0.5	0.5	0.8
ROE(%)	1.4	-0.3	-0.3	8.7
배당수익률(%)	1.0	1.4	1.3	0.8
EV/EBITDA(배)	23.7	73.2	-	9.6

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap] 이상현  
(2122-9198) value3@hi-ib.com

# 수주 증가로 실적 대폭 개선될 듯

지난해에 이어 올해 신규수주의 경우도 중동 및 미국지역에서의 LNG 프로젝트 등으로 인하여 증가할 듯

연도별 동사의 별도기준 신규수주 동향을 살펴보면 2016 년 1,451 억원, 2017 년 1,781 억원, 2018 년 1,633 억원, 2019 년 1,836 억원, 2020 년 1,285 억원, 2021 년 1,491 억원, 2022 년 2,389 억을 기록하였다.

이와 같이 2020~2021년에는 코로나 19 로 인한 경제적 불확실성과 더불어 저유가 등으로 LNG 플랜트 프로젝트 등이 연기 및 취소 되면서 신규수주의 흐름이 약화되었다.

그러나 2022년에는 고유가 흐름이 본격화되면서 미국과 중동 지역의 LNG 프로젝트 등이 재개됨에 따라 LNG 플랜트 및 LNG 운반선 관련 신규 수주가 늘어나면서 전년 대비 62.2% 증가한 2,389 억원을 기록하였다.

올해 별도기준 신규수주의 경우도 카타르 북부가스전(North Field) LNG 증산 프로젝트 등 중동지역 및 미국지역에서의 LNG 프로젝트 등과 더불어 국내 조선사의 LNG 운반선 및 해양플랜트, 에쓰오일(S-OIL) 사한 프로젝트, 인도네시아 LINE 프로젝트 등에 힘입어 2,700 억원 이상을 기록할 것으로 예상된다.

제품믹스 변화로 인한 가격상승 효과 및 원가 증가 요인 미미 등으로 레버리지 효과 본격화 되면서 수익성 대폭적으로 개선될 듯

정유에 사용하는 카본제품보다 LNG 에 사용되는 스테인리스, 합금강 등 비카본제품의 가격이 월등히 높기 때문에 LNG 프로젝트 관련 수주가 증가되면서 제품믹스 변화로 인한 가격상승 효과가 나타날 수 있을 것이다.

여기에 더하여 원자재가격 및 운임비 안정화 등으로 원가측면에서의 증가 요인이 크지 않을 것으로 예상된다.

이와 같이 제품믹스 변화로 인한 가격상승 효과와 더불어 원가 증가 요인 미미 등으로 올해 매출이 증가되면서 레버리지 효과 본격화로 수익성이 대폭적으로 개선될 것으로 예상된다.

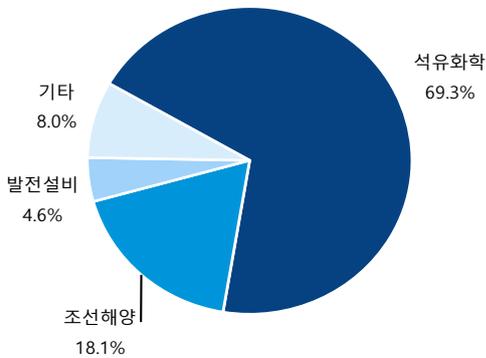
이러한 환경하에서 LNG 플랜트 프로젝트 발주 확대가 신규수주의 증가로 이어지면서 올해에 이어 내년 실적개선 지속성 등을 높여 나갈 수 있을 것이다.

표1. 성광벤드 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2018	1,699	-145	-103	-83	-83	-291	
2019	2,024	70	97	62	62	216	48.0
2020	1,808	11	-9	-14	-14	-49	
2021	1,369	-81	-40	-12	-12	-42	
2022	2,440	268	510	392	392	1,372	9.7
2023E	2,753	568	621	477	477	1,668	9.7

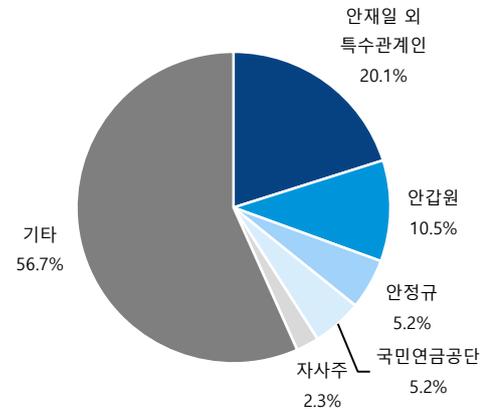
자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

그림6. 성광벤드 수요산업별 매출 구성(2023년 1분기 기준)



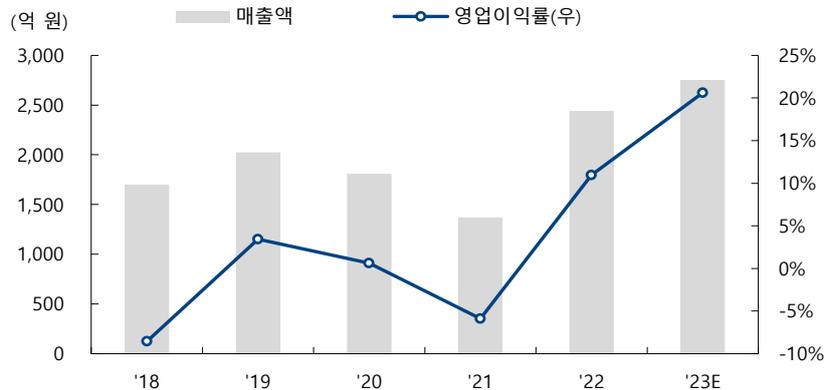
자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

그림7. 성광벤드 주주 분포(2023년 3월 31일 기준)



자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

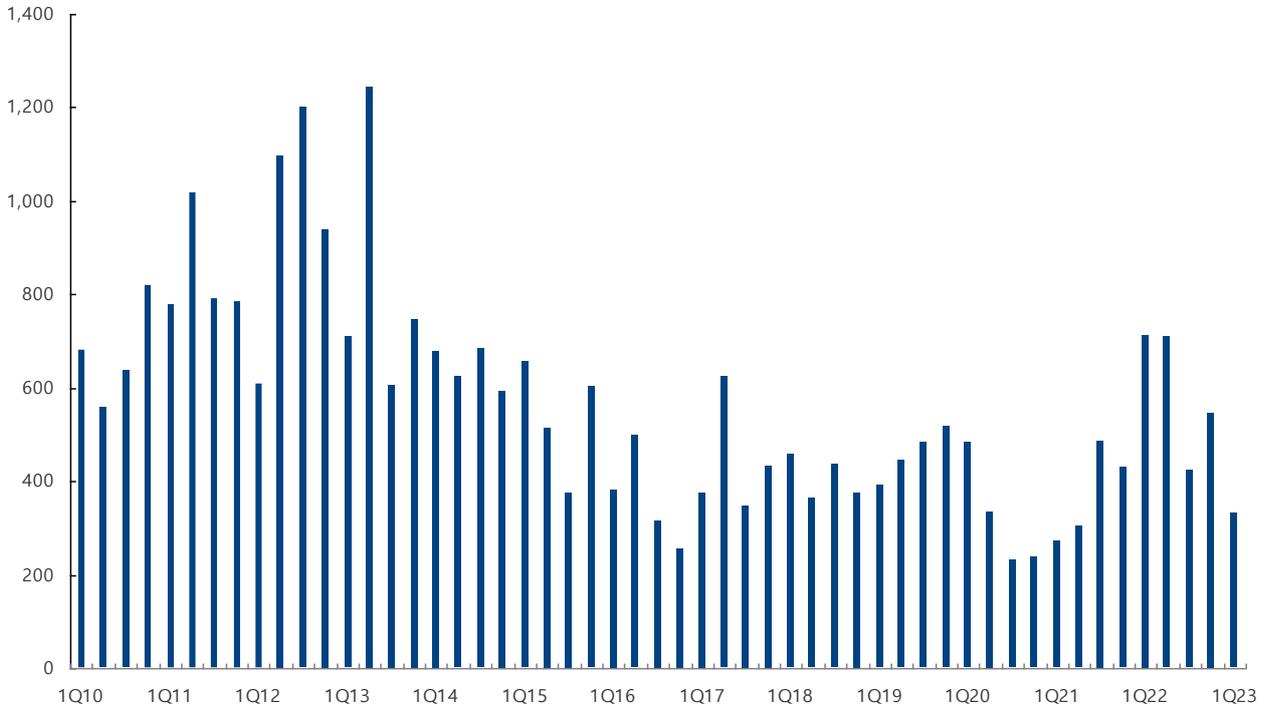
그림8. 성광벤드 실적 추이



자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

그림9. 성광벤드 별도기준 분기별 신규수주 추이

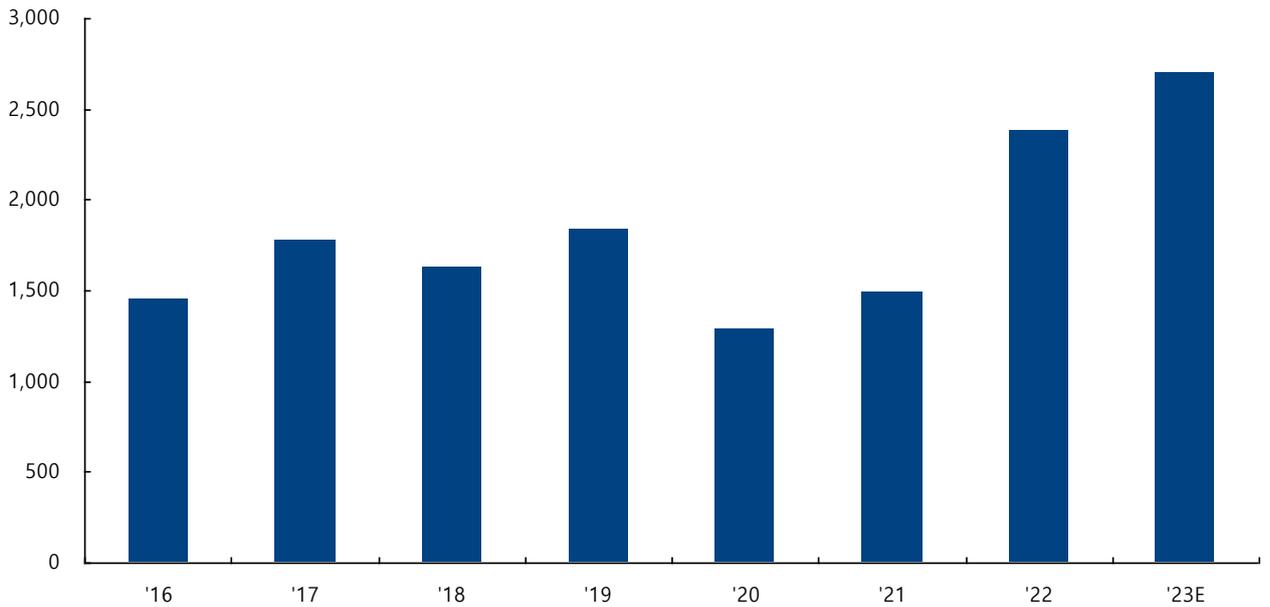
(억원)



자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

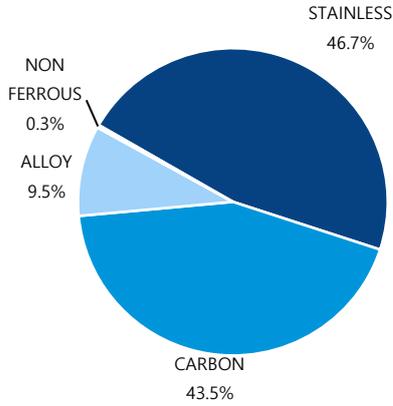
그림10. 성광벤드 별도기준 연도별 신규수주 추이

(억원)



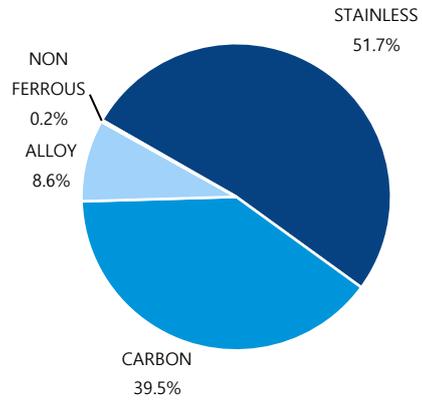
자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

그림11. 성광벤드 제품 소재별 매출 구성(2021년 기준)



자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

그림12. 성광벤드 제품 소재별 매출 구성(2022년 기준)



자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

표2. 성광벤드 주요산업별 별도기준 신규수주(단위: 억원)

구분	2022년	2021년	YoY
석유화학	1,787	1,108	61.3%
조선해양	407	208	95.7%
발전설비	72	81	-11.1%
기타	122	94	29.8%
신규수주합계	2,388	1,491	60.2%

자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

표3. 성광벤드 주요산업별 별도기준 연도별 매출 추이(단위: 백만원)

구분	석유화학	조선해양	발전설비	기타	계
2019년 (%)	139,448 (73.9)	22,195 (11.8)	9,934 (5.2)	17,214 (9.1)	188,791 (100)
2020년 (%)	127,764 (76.0)	16,638 (9.9)	8,439 (5.0)	15,337 (9.1)	168,117 (100)
2021년 (%)	80,736 (68.9)	17,529 (14.9)	6,523 (5.6)	12,372 (10.6)	117,160 (100)
2022년 (%)	162,654 (75.3)	26,221 (12.2)	9,761 (4.5)	17,307 (8.0)	215,944 (100)

자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

표4. 성광벤드 수출 지역별 비중 추이

지역별	2019년	2020년	2021년	2022년
중동	19.04%	10.83%	10.35%	20.15%
북아메리카	59.05%	25.68%	45.28%	67.23%
아시아	16.84%	60.24%	31.21%	4.19%
유럽	2.05%	2.95%	1.28%	1.31%
아프리카	2.62%	0.30%	0.01%	6.41%
남아메리카	0.23%	0.00%	11.84%	0.71%
오세아니아	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%

자료: 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(단위:십억원)	2019	2020	2021	2022	(단위:십억원, %)	2019	2020	2021	2022
유동자산	243	235	235	273	매출액	202	181	137	244
현금 및 현금성자산	43	33	35	75	증가율(%)	19.1	-10.7	-24.3	78.2
단기금융자산	21	12	16	9	매출원가	166	154	122	184
매출채권	44	41	29	37	매출총이익	37	27	15	60
재고자산	129	132	136	146	판매비와관리비	30	26	23	33
비유동자산	259	258	259	254	연구개발비	1	1	1	1
유형자산	254	251	251	250	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	1	1	1	1	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	502	494	494	527	영업이익	7	1	-8	27
유동부채	24	18	46	43	증가율(%)	흑전	-84.0	적전	흑전
매입채무	15	10	13	18	영업이익률(%)	3.4	0.6	-5.9	11.0
단기차입금	-	-	-	-	이자수익	1	0	0	1
유동성장기부채	0	0	20	0	이자비용	1	0	0	0
비유동부채	39	39	14	12	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	1	1	1	1
장기차입금	20	20	-	-	세전계속사업이익	10	-1	-4	51
부채총계	63	56	59	55	법인세비용	4	0	-3	12
자배주주지분	439	437	434	472	세전계속이익률(%)	4.8	-0.5	-2.9	20.9
자본금	14	14	14	14	당기순이익	6	-1	-1	39
자본잉여금	2	2	2	2	순이익률(%)	3.0	-0.8	-0.9	16.1
이익잉여금	435	432	430	467	자배주주귀속 순이익	6	-1	-1	39
기타자본항목	-2	-2	-2	-2	기타포괄이익	-1	2	1	1
비자배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	6	1	0	40
자본총계	439	437	434	472	자배주주귀속총포괄이익	6	1	0	40

현금흐름표					주요투자지표				
(단위:십억원)	2019	2020	2021	2022		2019	2020	2021	2022
영업활동 현금흐름	16	1	8	21	주당지표(원)				
당기순이익	6	-1	-1	39	EPS	216	-49	-42	1,372
유형자산감가상각비	4	4	4	4	BPS	15,359	15,286	15,192	16,495
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	353	83	96	1,545
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	100	100	100	100
투자활동 현금흐름	0	-7	-3	42	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-	-	-	-	PER	48.0			9.7
무형자산의 처분(취득)	0	0	0	0	PBR	0.7	0.5	0.5	0.8
금융상품의 증감	-	-	-	-	PCR	29.4	87.8	83.1	8.6
재무활동 현금흐름	-6	-3	-3	-23	EV/EBITDA	23.7	73.2	-	9.6
단기금융부채의증감	17	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-	-	-	-20	ROE	1.4	-0.3	-0.3	8.7
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA 이익률	5.3	2.7	-3.0	12.6
배당금지급	-2	-3	-3	-3	부채비율	14.3	12.9	13.7	11.7
현금및현금성자산의증감	9	-9	1	40	순부채비율	-10.0	-5.8	-7.1	-17.7
기초현금및현금성자산	34	43	33	35	매출채권회전율(x)	4.4	4.3	3.9	7.4
기말현금및현금성자산	43	33	35	75	재고자산회전율(x)	1.6	1.4	1.0	1.7

자료 : 성광벤드, 하이투자증권 리서치본부

성광밴드  
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2022-07-04(담당자변경) NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상헌)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3 등급) 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2023-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자 의견 비율 (%)	95.4%	4.6%	-